

# Lannebo Teknik

De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.



## Stark avslutning för stor amerikansk tech

### Quantum computing!



Johan Nilke  
[johan.nilke@lannebo.se](mailto:johan.nilke@lannebo.se)



Helen Groth  
[helen.groth@lannebo.se](mailto:helen.groth@lannebo.se)

Gott nytt börsår! Nu har vi stängt ett år som på börsen har präglats av AI, politisk oro och räntesänkningar. En betydande drivare till den positiva aktiekursutvecklingen hos de amerikanska teknikjättarna under året har varit de stigande förväntningarna på AI och dess potential att generera vinst. Det har också varit viktigt för bolagen att visa sin konkurrenskraft på området och etablera sin position.

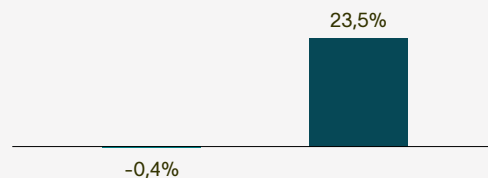
Under månaden sänkte Federal Reserve som väntat räntan vilket initialt tyngde tekniktunga Nasdaq, men som senare återhämtade sig till nästan samma nivå som innan beskedet och indexet handlas fortsatt på historiskt höga nivåer. Tuffare var det för de mindre techbolagen som inte såg samma återhämtning som bjässarna. Trots att sänkningen låg i korten flaggade Federal Reserve för att fler räntesänkningar under nästa år kommer att vara avhängt på att inflationen kommer ner till lägre nivåer.

Det innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling under december var Alphabet. Bolaget meddelade att de gjort ett stort genombrott inom *quantum computing* med deras nya chip, Willow. I en testmiljö har Willow lyckats lösa ett problem på 5 minuter som för en vanlig superdator skulle ta 10 kvadriljoner år (24st nollor). Trots att Alphabet understryker att teknologin är långt ifrån redo för kommersiellt bruk cementerar det bolagets position som en teknologisk ledare och vi är förväntansfulla på att följa utvecklingen inom området framöver.

Fondens största negativa bidragsgivare var Adobe som efter en kvartalsrapport som överträffade förväntningarna över hela linjen fick aktien att gå ned då bolaget sänkte sin prognos för helåret med anledning av oro kring AI-baserade start-ups. Vi passade på att öka fondens position något i Adobe efter rapporten.

### Fondens utveckling

- 1 månad
- 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index <sup>1</sup>
December 2024	-0,4	1,8
År 2024	23,5	40,8
1 år	23,5	40,8
3 år	32,6	65,4
5 år	125,7	185,5
10 år	469,6	687,2
Sedan start (000804)	142,4	658,4
Genomsnitt 24 mån	29,4	45,0
2023	35,6	49,0
2022	-20,8	-21,7
2021	31,4	41,5
2020	29,5	23,0
2019	40,6	50,8

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,4	1,4	3,8	-1,4	-3,5	7,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0,9	-2,1	-0,7	3,5	6,0	-0,4

Halvledarbolaget Microchip Technology var också en av fondens mest negativa bidragsgivare. I början av månaden meddelade bolaget att de skulle stänga ner en fabrik i Arizona vilket ledde till att aktiekursen föll med 15 procent. Beslutet att stänga ner fabriken fattades av den nygamla VD:n Steve Sanghi som återigen klev på VD-posten i november efter att han haft posten mellan 1991 och 2016. Anledningen till nedstängningen var att bolaget hade ett överskott av produktionskapacitet där efterfrågan kunde tillgodoses med deras resterande fabriker.

Under december ökade vi fondens position i nederländska ASML något då värderingen kommit ner från årshögsta i juli. Vi anser fortsatt att ASML:s monopolliknande marknadsposition med vertikal integration hos en mängd viktiga leverantörer är stark och bedömer att deras senaste teknologi, High NA EUV, kommer att tas emot positivt av de första kunderna, TSMC, Intel och Samsung.

Vi ser fram emot ett nytt år med nya möjligheter och tackar för förtroendet att få förvalta Lannebo Teknik!

Läs mer om fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Microsoft Corp	8,3
Alphabet Inc	7,1
Amazon.com Inc	6,5
Palo Alto Networks Inc	5,8
Salesforce.Com Inc	5,6
Apple Inc	4,9
Mastercard Inc	4,8
International Business Machines Corp	4,7
Fortinet Inc	4,7
Nintendo Co Ltd	4,6
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>57</b>

## Större förändringar

Köp	Sälj
Autodesk	Amazon
ASML	Alphabet
Amdocs	Apple

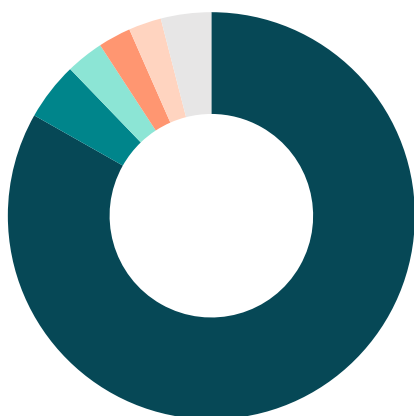
## Branschfördelning

Bransch	Andel av innehav (%)
Teknik	80,7
Sällanköpsvaror	11,0
Hälsovård	4,1
Energi	1,2
Övrigt	3,0

## Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	2,0	2,6
Totalrisk (%)	14,8	18,5
Tracking error	5,9	
Alfa	-7,9	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,1	

## Största länder



Land	Andel av innehav (%)
USA	83,2
Japan	4,6
Guernsey	3,0
Holland	2,6
Spanien	2,6
Övriga	4,0

## Fondfakta

Förvaltare	Johan Nilke & Helen Groth
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs	22,84 kr
Fondförmögenhet	10 596 mkr
Antal innehav	25
Förvaltningsavgift	1,6%
Löpande kostnader*	1,6%
Bankgiro	5563-4638
ISIN	SE0000740672
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	771030
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y3UW5Y5DPJSO02

\* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

## Riskindikator

1	2	3	4	5	6	7
Lägre risk				Högre risk		

## Förklaringar\*

### Active share

Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

### Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

### Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net Total Return Index\* (omräknat i SEK). Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

\* Uträkningar bygger på information tillhandahållen av MSCI. Källa: MSCI. Information som härrör från MSCI får endast användas för läsarens interna bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av den information som härrör från MSCI är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. Information som härrör från MSCI tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon information hos MSCI (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följdsador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com)

### Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

### Koldioxidavtryck

Den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten beräknas genom att multiplicera portföljbolagens vikt i fonden med dess utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkt i miljoner EUR. Under 2022 bytte Lannebo dataleverantör.

### Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på [www.lannebo.se](http://www.lannebo.se).

Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

### Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

### Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

### Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

### Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.